

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

BAB VI

PENUTUP

6.1 Kesimpulan

Dari hasil analisis data dengan menggunakan *Eviews 6*, pengujian hipotesis, dan pembahasan, maka dapat ditarik kesimpulan dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Normalitas distribusi data yang digunakan dalam penelitian dilihat dengan menggunakan uji *Jarque Bera* dengan melihat nilai *probability* yang menunjukkan bahwa distribusi data adalah normal, sehingga persyaratan normalitas terpenuhi.
2. Berdasarkan nilai R square sebesar 0,5685. Angka tersebut menyebutkan bahwa variabel independen menyumbangkan return saham yang dapat dijelaskan oleh persamaan regresi sebesar 56,85%. Sedangkan sisanya yaitu 43,15% dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak teramati dalam penelitian ini.
3. Berdasarkan pengujian hipotesis pertama dalam penelitian ini adalah untuk menguji apakah frekuensi perdagangan berpengaruh positif terhadap return saham. Hasil penelitian menunjukkan variabel volume nilai t hitung sebesar $-2.763280 < t \text{ tabel } -1,984$ dan probabilitas sebesar 0.0068. Nilai signifikansi lebih dari tingkat signifikansi yang digunakan ($0.0068 > 0,05$) hal ini berarti frekuensi berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham. Frekuensi perdagangan saham yang tinggi berarti dapat dikatakan bahwa saham tersebut mempunyai

likuiditas yang tinggi pula. Hal ini dapat menurunkan return saham berkenaan dengan masalah likuiditas, dimana masalah likuiditas adalah adalah berhubungan dengan kemampuan suatu perusahaan untuk memenuhi kewajiban finansilnya yang segera harus dipenuhi.

4. Berdasarkan pengujian hipotesis kedua dalam penelitian ini adalah untuk menguji apakah volume perdagangan berpengaruh positif terhadap *Return* saham. Hasil penelitian menunjukkan variabel volume nilai t hitung sebesar $3.672157 < t$ tabel $1,984$ dan probabilitas sebesar 0.0004 . Nilai signifikansi lebih dari tingkat signifikansi yang digunakan ($0.0004 > 0,05$) hal ini berarti volume berpengaruh positif signifikan terhadap return saham. Semakin besar volume perdagangan maka semakin besar pula return yang diharapkan oleh investor.
5. Berdasarkan pengujian hipotesis ketiga dalam penelitian ini adalah untuk menguji apakah kapitalisasi pasar berpengaruh positif terhadap return saham. Hasil hasil penelitian menunjukkan variabel kapitalisasi pasar nilai t hitung sebesar $-11,82275 < t$ tabel $-1,984$ dan probabilitas sebesar 0.0000 . Nilai signifikansi lebih dari tingkat signifikansi yang digunakan ($0.0000 > 0,05$) hal ini berarti kapitalisasi pasar berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa kenaikan kapitalisasi pasar justru akan membuat *return* saham menurun, hal ini dapat dilihat dari rata-rata rasio data. Rata-rata rasio pada tahun pertama menunjukkan bahwa kenaikan kapitalisasi pasar akan menyebabkan *return* saham naik, tetapi pada rata-rata rasio kedua

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

menunjukkan bahwa kenaikan kapitalisasi pasar akan menyebabkan *return* saham turun. Hal inilah yang menyebabkan ketika kapitalisasi pasar naik justru akan membuat *return* saham turun.

6. Uji F

Nilai signifikansi uji F sebesar 0.000000. Nilai yang lebih kecil daripada 5% menunjukkan bahwa model yang digunakan adalah layak dan dapat digunakan untuk analisis selanjutnya.

6.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, beberapa saran yang dapat dipertimbangkan oleh beberapa pihak. Bagi para investor yang sudah atau akan melakukan investasi, hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi. Investor dapat memperhatikan volatilitas harga saham dalam menentukan langkah yang tepat saat mengambil keputusan investasi sehingga dapat memilih saham perusahaan yang tepat yang dapat memberikan *capital gain*. Investor juga sebaiknya lebih memperhatikan volume perdagangan saham dibandingkan *frekuensi dan kapitalisasi saham* jika ingin melakukan aktivitas investasi terhadap saham yang diperjualbelikan di bursa efek karena semakin tinggi volume perdagangan suatu saham, maka saham tersebut banyak diminati oleh investor lain yang berdampak pada meningkatnya volatilitas harga saham. Penelitian selanjutnya memperbanyak ukuran sampel, memperpanjang periode pengamatan sehingga pengaruh dapat dilihat dari banyaknya perusahaan serta jangka waktu yang lebih panjang untuk mempertinggi daya uji empiris dan juga menggunakan objek penelitian yang lebih

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

luas , tidak hanya pada perusahaan LQ45 tetapi juga ditambah dengan perusahaan lainnya, karena semakin lama interval waktu dan semakin banyak sampel pengamatan maka semakin besar kesempatan untuk memperoleh informasi tentang variabel yang handal untuk melakukan peramalan yang lebih akurat. Peneliti selanjutnya disarankan menggunakan variabel lain yang dapat mempengaruhi volatilitas harga saham karena dilihat dari nilai R square sebesar 0,5685. Angka tersebut menyebutkan bahwa variabel independen menyumbang return saham yang dapat dijelaskan oleh persamaan regresi sebesar 56,85%. Sedangkan sisanya yaitu 43,15% dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak teramati dalam penelitian ini.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.